

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**



Oleh:

ATIKA NUR AINI

NPM: 15.1.01.09602

Program: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**



Oleh:

ATIKA NUR AINI

NPM: 15.1.01.09602

Program: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan

Oleh:

ATIKA NUR AINI

NPM: 15.1.01.09602

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ATIKA NUR AINI

NPM: 15.1.01.09602

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 11 Mei 2019**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Ikhsan Bedi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.

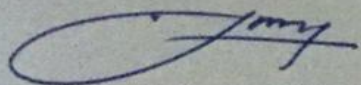
2. Anang Subardjo, S.E., M.M.

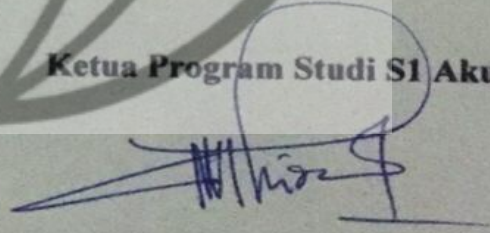
Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:


Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi


Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.


Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA


Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **ATIKA NUR AINI**

N.P.M : **15.1.01.09602**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM

Diajukan untuk diuji pada tanggal 11 Mei 2019

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar sarjana dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 11 Mei 2019

Yang membuat pernyataan,



Atika Nur Aini

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Atika Nur Aini
NPM : 1510109602
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/13 Oktober 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/1
Alamat Rumah : Simo Gunung Kramat Timur No.59
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Agus Sumarsono
Alamat Rumah/Telepon : Simo Gunung Kramat Timur No.59
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Banyu Urip III Surabaya Tahun 2009
2. Tamat SLTP di SMPN 25 Surabaya Tahun 2012
3. Tamat SLTA di SMA Hang Tuah 1 Surabaya Tahun 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30 Surabaya	I – VII	2015-2019	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

TAHUN	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Atika Nur Aini

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb

Dengan mengucapkan alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kepada kedua orang tua saya Ibu Parmi dan Ayah Agus sebagai penyemangat yang telah memberikan dukungan moral, materi dan doa yang tidak ada hentinya untuk saya selama pengerjaan skripsi ini sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM”**.

Skripsi ini merupakan satu syarat guna untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. terselesaikannya skripsi ini tidak luput dari bimbingan, dukungan, dan bantuan orang-orang yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih dengan tulus, ikhlas, dan rendah hati kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia melimpahkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan saran,

bimbingan, dan motivasi dengan kesabaran sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Ibu Nur Handayani S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.
5. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staf STIESIA yang telah memberikan banyak bimbingan serta membekali ilmu pengetahuan selama di bangku kuliah.
6. Kepada pimpinan Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA Surabaya beserta staff yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk melakukan dan mengambil data-data yang diperlukan selama penulisan skripsi ini.
7. Kepada Bagas Maulana Hijrah Saputra yang telah menemani, mendukung dan mendoakan dari awal penulisan skripsi sampai selesai penulisan skripsi ini.
8. Kepada sahabat-sahabatku Erika Maudhy, Cholifatun Isna, Intan Widya, Zerly Kartika, Alvanni Primadiani dan Dysna Pertiwi yang memberikan semangat, doa, bantuan selama penulisan skripsi.
9. Teman-teman seperjuangan seluruh kelas SA-7 angkatan 2015 terima kasih atas bantuan dan dukungannya.
10. Teman-teman seperjuangan satu bimbingan skripsi terima kasih atas bantuannya dari awal sampai akhir penulisan skripsi.
11. Kepada semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap, skripsi ini dapat menambah wawasan pengetahuan dan manfaat bagi semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan maupun sumber informasi.

Semoga Allah memberikan pahala kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis. Akhir kata saya sampaikan mohon maaf atas terjadinya kesalahan dan sesuatu hal yang kurang berkenan, serta sampaikan rasa terima kasih atas perhatiannya.

Surabaya, 11 Mei 2019

Atika Nur Aini

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xviii
 BAB I : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	7
 BAB II : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	8
2.1.2 Pasar Modal.....	9
2.1.3 Laporan Keuangan	9
2.1.4 Analisis Rasio Keuangan	13
2.1.5 Manfaat Rasio Keuangan	19
2.1.6 Saham.....	19
2.1.7 Investasi	20
2.1.8 <i>Return Saham</i>	21
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Rerangka Pemikiran.....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis	26
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.2 Pengaruh <i>Debt To Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
 BAB III : METODE PENELITIAN	 28
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi Penelitian	28
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	28

3.3 Teknik Pengumpulan Data	30
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	31
3.4.1 Variabel Dependen.....	31
3.4.2 Variabel Independen	32
1. <i>Return On Equity</i>	32
2. <i>Debt To Equity</i>	32
3. <i>Earning Per Share</i>	33
3.5 Teknik Analisis Data	33
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	34
1. Uji Normalitas.....	34
2. Uji Autokorelasi	35
3. Uji Multikolinearitas	35
4. Uji Heteroskedastisitas	35
3.5.3 Analisis Regresi Berganda	36
3.5.4 Pengujian Hipotesis (Uji T)	37
3.5.5 Uji Kesesuaian Model (Uji F)	37
3.5.6 Koefisien Determinasi (R^2)	38
BAB IV :HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Hasil Penelitian	39
4.1.1 Gambaran Umum Sampel	39
4.1.2 Data Penelitian.....	39
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif	41
4.1.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	43
1. Uji Normalitas	44
2. Uji Autokorelasi.....	46
3. Uji Multikolinearitas.....	47
4. Uji Heteroskedastisitas	48
4.1.5 Analisis Regresi Linear Berganda	51
4.1.6 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	52
4.1.7 Uji Kesesuaian Model (Uji F)	52
4.1.8 Uji Hipotesis (Uji t)	53
4.2 Pembahasan.....	55
1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	55
2. Pengaruh <i>Debt To Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	56
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	57

BAB V : PENUTUP	59
5.1 Simpulan.....	59
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3 Saran.....	61
JADWAL PENELITIAN	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Teknik Pengambilan Sampel.....	29
2. Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel	42
3. Hasil Analisis Deskriptif	42
4. Hasil Uji Normalitas	46
5. Hasil Uji Autokorelasi	47
6. Hasil Uji Multikolinearitas	48
7. Hasil Uji Analisis Linear Berganda	51
8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	52
9. Hasil Uji Kesesuaian Model	53
10. Hasil Uji Hipotesis	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	25
2. Grafik Normal P-Plot	45
3. Grafik Scatterplot	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan <i>Property and Real Estate</i>	67
2. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	68
3. Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity</i>	73
4. Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	78
5. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	83
6. Hasil Perhitungan data yang telah di outlier	88
7. Data yang di Outlier	92
8. Hasil Output SPSS	93
12. Surat Pengantar Ke Dosen Pembimbing	
13. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	
14. Surat Ijin Riset dari STIESIA	
15. Surat Keterangan Selesai Riset dari BEI	
16. Berita Acara Bimbingan Skripsi	
17. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	
18. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	